

EVOLUTION DES RESULTATS SEMESTRIELS DES SOCIETES COTEES S1 2020 vs. S1 2019

Evolution du résultat global des sociétés cotées au premier semestre 2020

Le résultat semestriel global au titre du premier semestre 2020, des sociétés cotées affiche une régression de 31,2% par rapport à la même période de l'année 2019, pour atteindre un montant de 720MD contre 1 048MD.

Cette régression est attribuable notamment aux répercussions de la crise du COVID-19 sur l'activité de la majorité des sociétés cotées.

Ce résultat n'englobe que les **64** sociétés cotées qui ont publié leurs états financiers semestriels, parmi les 80 (y compris la société HEXABYTE, radiée de la cote le 30/09/2020) que compte la Cote. Les **16** sociétés qui n'ont pas encore communiqué, à ce jour, leurs états financiers semestriels sont :

AMS, AETECH, CELLCOM, ELECTROSTAR, GIF FILTER, SIPHAT, SOPAT, MIP, SOTUMAG, STEQ, SERVICOM, TAWASOL GROUP HOLDING, TUNISAIR, UADH, STIP et OFFICE PLAST.

Il est important de noter que des sociétés AMS, AETECH, CELLCOM, ELECTROSTAR, SERVICOM, GIF-FILTTER, SIPHAT, STIP, TAWASOL GROUP HOLDING, TUNISAIR et UADH, n'ont pas encore publié leurs états financiers au titre de l'exercice 2019.

Sur les 64 sociétés cotées ayant publié leurs états financiers semestriels, 44 ont enregistré des résultats bénéficiaires au titre du premier semestre 2020.

Les sociétés qui composent le Tunindex20, ont accaparé 84% du résultat semestriel global, ce résultat s'est rétréci de 24% par rapport à celui du premier semestre 2019, soit un montant global de 608MD contre 802MD.

Evolution des résultats des 20 sociétés composant le Tunindex 20

Chiffres en dinars

| | Au 30/06/2020 | Au 30/06/2019 | Variation (%) |
|------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| ATB | 5 134 000 | 5 015 000 | 2% |
| ATTIJARI BANK | 71 455 000 | 86 140 000 | -17% |
| BH BANK | 44 034 000 | 61 564 000 | -28% |
| BIAT | 102 132 000 | 106 876 000 | -4% |
| BNA | 66 803 000 | 71 487 000 | -7% |
| BT | 36 489 000 | 75 289 000 | -52% |
| CARTHAGE CEMENT | -3 261 917 | -27 915 251 | |
| DELICE HOLDING | 22 120 710 | 18 659 289 | 19% |
| EURO-CYCLES | 7 676 665 | 6 380 427 | 20% |
| ONE TECH HOLDING | 27 485 102 | 24 384 314 | 13% |
| PGH | 40 864 043 | 83 768 210 | -51% |
| SAH | 23 356 044 | 12 329 892 | 89% |
| SFBT | 116 744 499 | 116 377 270 | 0% |
| SOTIPAPIER | 306 798 | 13 087 227 | -98% |
| SOTUVER | 7 656 347 | 7 252 392 | 6% |
| STB | 65 031 000 | 60 392 000 | 8% |
| TELNET HOLDING | 3 090 910 | 2 065 251 | 50% |
| TPR | 6 485 436 | 10 707 506 | -39% |
| UIB | -41 182 000 | 56 897 000 | -172% |
| UNIMED | 5 728 211 | 11 080 371 | -48% |
| Total | 608 148 848 | 801 836 898 | -24% |

Evolution des résultats semestriels par secteur

Le secteur financier :

Au premier semestre de l'année 2020, le résultat de l'ensemble des sociétés composant le secteur financier ; principale capitalisation catégorielle de la cote ; a connu une baisse de 34,5% par rapport à la même période de l'année 2019, totalisant ainsi 451MD contre 689 MD.

Les 12 banques cotées ont réalisé un résultat semestriel global de 396MD, en régression de 34,1% par rapport à la même période de l'année 2019. Neuf banques ont dégagé des bénéfices et trois ont clôturé le semestre sur des pertes.

De même, les 4 compagnies d'assurances cotées ont affiché un résultat semestriel global en régression de (-48%) pour se situer à 32MD contre 62MD durant le premier semestre 2019.

Le seul secteur qui a échappé de la crise, c'est le leasing dont le résultat semestriel global des 7 sociétés de leasing cotées a progressé de 32,9% par rapport à la même période de l'année 2019 pour atteindre 3,7MD contre 2,8MD.

Le secteur des Services aux Consommateurs :

Le résultat global de la même période du secteur des services aux consommateurs a connu aussi une régression de 54,3%, attribuée à la baisse de la majorité des entreprises qui le composent.

Au sein de ce secteur, le résultat semestriel global des 2 enseignes de la grande distribution cotées en bourse (Monoprix et Magasin General) a été déficitaire de 7MD contre un résultat positif de 2MD durant la même période de l'année 2019, cette contreperformance est attribuée essentiellement à la mauvaise tenue de la société Magasin General (objet d'une note explicative publiée sur notre site). Même tendance pour le résultat semestriel global des 3 concessionnaires automobiles cotés qui a régressé est de 28% pour se situer à 21,7MD contre 30,2MD durant la même période de l'année 2019.

Le secteur des Biens de Consommation :

Sur la même tendance, le secteur a réalisé une régression de 13,8% du résultat semestriel global au titre du premier semestre 2020 par rapport à la même période de l'année écoulée, tirée principalement par le sous-secteur, automobile et équipement qui a enregistré une forte diminution de 124,6%. Dans ce sous-secteur, le résultat semestriel global des trois grands groupes opérant dans l'agroalimentaire

(Poulina Group Holding, Délice Holding et SFBT) a régressé de 17,9% pour atteindre 180MD contre 219MD durant le premier semestre 2019.

Le secteur des industries

La tendance s'est inversée pour le secteur des industries. Le résultat semestriel global a progressé pour se situer à 1,5MD contre -3,8MD durant la même période de l'année 2019. Cette amélioration de la performance est attribuée à la reprise constatée pour les deux cimenteries cotées et la résistance du sous-secteur biens et service industriels (+4%).

Le secteur matériaux de base

Tiré notamment à la baisse par la contre-performance de la société ICF, le résultat semestriel global du secteur, a fortement régressé pour se situer à 25,1MD contre 66,6MD durant la même période de l'année 2019. Encore cette tendance est tributaire de la mauvaise tenue au niveau des sociétés appartenant aux sous-secteurs matières premières dont le résultat semestriel global a achevé les six premiers mois de l'année 2020 avec une régression de 71,5% par rapport à la même période de l'année 2019.

Autres secteurs

Le secteur de la Technologie a réalisé une performance de 36,2%, tandis que les trois autres secteurs ont réalisé des contre-performances à savoir le secteur santé, pétrole et gaz et Télécommunications.

*** NB: Cette note est réalisée à partir des états financiers semestriels (consolidés/ individuels) publiés par les sociétés cotées, sauf erreur ou omission de notre part.**

EVOLUTION DES RESULTATS DES SOCIETES COTEES

AU 30/06/2020 VERSUS 2019

Chiffres exprimés en dinars

| | Secteur/ Société/Sous-secteur | Au 30/06/2020 | Au 30/06/2019 | Variation |
|----|-----------------------------------|--------------------|--------------------|---------------|
| | SOCIETES FINANCIERES | 451 275 827 | 689 061 867 | -34,5% |
| | BANQUES | 396 124 575 | 601 461 037 | -34,1% |
| 1 | AMEN BANK | 38 940 000 | 68 303 000 | -43,0% |
| 2 | ATB | 5 134 000 | 5 015 000 | 2,4% |
| 3 | ATTIJARI BANK | 71 455 000 | 86 140 000 | -17,0% |
| 4 | BH BANK | 44 034 000 | 61 564 000 | -28,5% |
| 5 | BIAT | 102 132 000 | 106 876 000 | -4,4% |
| 6 | BNA | 66 803 000 | 71 487 000 | -6,6% |
| 7 | BT | 36 489 000 | 75 289 000 | -51,5% |
| 8 | BTE | -7 204 000 | -3 077 000 | |
| 9 | STB | 65 031 000 | 60 392 000 | 7,7% |
| 10 | UBCI | 17 638 000 | 27 496 000 | -35,9% |
| 11 | UIB | -41 182 000 | 56 897 000 | |
| 12 | WIFACK INTERNATIONAL BANK | -3 145 425 | -14 920 963 | |
| | ASSURANCES | 32 462 164 | 62 387 345 | -48,0% |
| 13 | BH ASSURANCE | 3 178 512 | 2 961 966 | 7,3% |
| 14 | ASTREE | 12 620 915 | 44 029 279 | -71,3% |
| 15 | STAR | 6 273 745 | 9 291 463 | -32,5% |
| 16 | TUNIS RE | 10 388 992 | 6 104 637 | 70,2% |
| | SERVICES FINANCIERS | 22 689 088 | 25 213 485 | -10,0% |
| 17 | ATL | 1 097 973 | 1 733 815 | -36,7% |
| 18 | ATTIJARI LEASING | -425 347 | 581 845 | |
| 19 | BEST LEASE | -1 942 557 | 2 779 415 | |
| 20 | CIL | 3 685 365 | 6 263 834 | -41,2% |
| 21 | HANNIBAL LEASE | -7 780 900 | -2 636 653 | |
| 22 | BH LEASING | -2 950 567 | -5 607 769 | |
| 23 | TUNISIE LEASING et Factoring | 12 027 312 | -321 134 | |
| 24 | PLACEMENTS DE TSIE SICAF | 2 951 962 | 1 067 771 | 176,5% |
| 25 | SPDIT-SICAF | 15 942 232 | 21 180 886 | -24,7% |
| 26 | TUNINVEST SICAR | 83 615 | 171 475 | -51,2% |
| | SERVICES AUX CONSOMMATEURS | 14 728 465 | 32 239 974 | -54,3% |
| | DISTRIBUTION | 14 728 465 | 32 239 974 | -54,3% |
| 27 | ARTES | 5 692 945 | 11 189 901 | -49,1% |
| 28 | CELLCOM | | | |
| 29 | CITY CARS | 7 770 330 | 6 059 662 | 28,2% |
| 30 | ENNAKL AUTOMOBILES | 8 237 277 | 12 908 855 | -36,2% |

| | | | | |
|----|---|--------------------|--------------------|----------------|
| 31 | MAGASIN GENERAL | -6 153 822 | 4 265 142 | |
| 32 | MONOPRIX | -818 265 | -2 183 586 | |
| 33 | SOTUMAG | | | |
| 34 | UADH | | | |
| | MEDIAS | | | |
| 35 | MIP | | | |
| | VOYAGE ET LOISIRS | | | |
| 36 | TUNISAIR | | | |
| | SANTE | 6 730 716 | 8 753 599 | -23,1% |
| 37 | ADWYA | 1 002 505 | -2 326 772 | |
| 38 | SIPHAT | | | |
| 39 | UNIMED | 5 728 211 | 11 080 371 | -48,3% |
| | BIENS DE CONSOMMATION | 213 832 798 | 248 190 551 | -13,8% |
| | AUTOMOBILES ET EQUIPEMENTIERS | -1 769 864 | 7 205 968 | -124,6% |
| 40 | ASSAD | -1 769 864 | 7 205 968 | |
| 41 | GIF FILTER | | | |
| 42 | STEQ | | | |
| 43 | STIP | | | |
| | AGROALIMENTAIRE ET BOISSONS | 184 542 582 | 221 676 650 | -16,8% |
| 44 | CEREALIS | 1 251 356 | 860 040 | 45,5% |
| 45 | DELICE HOLDING | 22 120 710 | 18 659 289 | 18,6% |
| 46 | LAND'OR | 3 561 974 | 2 011 841 | 77,1% |
| 47 | SFBT | 116 744 499 | 116 377 270 | 0,3% |
| 48 | SOPAT | | | |
| 49 | POULINA GP HOLDING | 40 864 043 | 83 768 210 | -51,2% |
| | PRODUITS MENAGERS ET DE SOINS PERSONNELS | 31 060 080 | 19 307 933 | 60,9% |
| 50 | ELECTROSTAR | | | |
| 51 | EUROCYCLES | 7 676 665 | 6 380 427 | 20,3% |
| 52 | NEW BODY LINE | 27 371 | 597 614 | -95,4% |
| 53 | OFFICEPLAST | | | |
| 54 | SAH (LILAS) | 23 356 044 | 12 329 892 | 89,4% |
| | INDUSTRIES | 1 520 122 | -3 780 984 | |
| | BATIMENT ET MATERIAUX DE CONSTRUCTION | -34 579 764 | -38 507 436 | |
| 55 | AMS | | | |
| 56 | CARTHAGE CEMENT | -3 261 917 | -27 915 251 | |
| 57 | CIMENTS DE BIZERTE | -6 864 313 | -15 724 497 | |
| 58 | ESSOUKNA | -996 792 | -660 887 | |
| 59 | MPBS | -357 625 | 1 667 714 | |
| 60 | SIMPAR | -2 242 128 | -849 787 | |
| 61 | SITS | 236 287 | 1 395 063 | -83,1% |
| 62 | SOMOCER | -6 966 568 | 2 249 381 | |

| | | | | |
|----|--------------------------------------|--------------------|----------------------|---------------|
| 63 | SOTEMAIL | -6 658 062 | 1 016 440 | |
| 64 | SANIMED | -7 468 646 | 314 388 | |
| | BIENS ET SERVICES INDUSTRIELS | 36 099 886 | 34 726 452 | 4,0% |
| 65 | ONE TECH HOLDING | 27 485 102 | 24 384 314 | 12,7% |
| 66 | SIAME | 777 014 | 1 471 323 | -47,2% |
| 67 | SOTUVER | 7 656 347 | 7 252 392 | 5,6% |
| 68 | SAM | 181 423 | 1 618 423 | -88,8% |
| | MATERIAUX DE BASE | 25 061 177 | 66 579 316 | -62,4% |
| | CHIMIE | 18 268 943 | 42 784 583 | -57,3% |
| 69 | AIR LIQUIDE TSIE | 10 046 018 | 6 387 307 | 57,3% |
| 70 | ALKIMIA | 11 044 311 | 13 040 372 | -15,3% |
| 71 | ICF | -2 821 386 | 23 356 904 | |
| | MATIERES PREMIERES | 6 792 234 | 23 794 733 | -71,5% |
| 72 | SOTIPAPIER | 306 798 | 13 087 227 | -97,7% |
| 73 | TPR | 6 485 436 | 10 707 506 | -39,4% |
| | TECHNOLOGIE | 4 011 345 | 2 945 845 | 36,2% |
| 74 | AETECH | | | |
| 75 | HEXABYTE | 920 435 | 880 594 | 4,5% |
| 76 | TELNET HOLDING | 3 090 910 | 2 065 251 | 49,7% |
| | PETROLE ET GAZ | 3 250 979 | 3 518 228 | -7,6% |
| 77 | SOTRAPIL | 3 250 979 | 3 518 228 | -7,6% |
| | TELECOMMUNICATIONS | -3 659 069 | -1 489 748 | |
| 78 | SERVICOM | | | |
| 79 | SOTETEL | -3 659 069 | -1 489 748 | |
| 80 | TAWASOL GROUP HOLDING | | | |
| | TOTAL GENERAL | 720 411 429 | 1 047 508 396 | -31,2% |

Bourse des valeurs Mobilières de Tunis

34, Avenue de la Bourse - 1053, Les Berges du Lac II

Tél : (+216) 71 197 910 - Fax (+216) 71 197 903 / Info@bvmt.com.tn / www.bvmt.com.tn